**Корпоративные финансы**

**Курсовая работа**

**Задание №1 (теоретическое)**

**Цель:** рассмотреть теоретические принципы управления корпоративными финансами в соответствии с определенной  тематикой.

**Задание:**

1. В соответствии с номером варианта **(номер варианта соответствует последней цифре пароля студента)** рассмотреть теоретическое содержание вопроса управления финансами корпораций, представленного в таблице 1.

2. По итогам рассмотрения материала представить:

2.1.      изложение теоретического материала по соответствующему вопросу в виде текстового файла и в виде презентации

2.2.      разработать тестовые вопросы по данной теме в соответствии с требованиями и оформить их в отдельном текстовом файле:

a.    Количество тестовых вопросов – 15.

b.    Тип тестовых вопросов: «Выберите единственно верный ответ из четырех предложенных».

ПРИМЕР:

*Вопрос №1.*

*Банк предлагает начисление 2% по вкладу ежемесячно по схеме сложного процента. За год вложенная в этот банк сумма увеличится на...*

*А) 24%;*

*Б) 26,8%;*

*В) 92,4%;*

*Г) 124%.*

c.     После теста привести верные ответы.

*Правильный ответ: Б.*

3. Тематика вопросов по вариантам.

Таблица 1 – Наименование темы теоретического материала

|  |  |
| --- | --- |
| Вариант | Наименование теоретического вопроса |
| 0 | Банкротство как способ реорганизации корпорации |
| 1 | Эффект финансового рычага |
| 2 | Обзор организационно-правовых форм в российской практике |
| 3 | Подходы к оценке риска. Оценка доходности и риска |
| 4 | Формирование эффективного портфеля реальных инвестиций |
| 5 | Формирование эффективного портфеля финансовых инвестиций |
| 6 | Риск и доходность в модели САРМ |
| 7 | Венчурный (рисковый) капитал и венчурное (рисковое) финансирование |
| 8 | Эффект операционного рычага |
| 9 | Дивидендная политика корпорации (на примере российской компании)  |

**Задание №2 (расчетное)**

**Тема:** «Операционный анализ в управлении текущими издержками корпорации (анализ «затраты – объём – прибыль», CVP – анализ)»

**Цель:** Рассчитать на практическом примере финансовые показатели, определяющие текущую деятельность корпорации: точку безубыточности и производственный (операционный) рычаг.

**Задача 2.1**

*Исходя из приведенных данных, рассчитать и внести в таблицу 2:*

1.  Критический объем производства (реализации) аналитическим способом (в натуральном и стоимостном выражении).

2.  Полученные значения в I и II кварталах подтвердить графическим решением (построить две диаграммы точки безубыточности для каждого квартала в электронных таблицах MS Excel и вставить диаграммы в текстовый файл с решением).

3.  Общие переменные расходы и удельные постоянные расходы.

4.  Изменения за второй квартал.

5.  Сделайте выводы.

Таблица 2 – Определение точки безубыточности

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| **Период** | **Выпуск (реализация продукции)****[[1]](file:///C%3A%5C%5CUsers%5C%5C%D0%A2%D0%BE%D1%80%D0%BE%D1%81_%D0%90%D0%AE%5C%5CDesktop%5C%5C%D0%9D%D0%B0%D1%81%D1%82%D1%8F%5C%5C6%20%D1%81%D0%B5%D0%BC%D0%B5%D1%81%D1%82%D1%80%5C%5C%D0%9A%D0%BE%D1%80%D0%BF%D0%BE%D1%80%D0%B0%D1%82%D0%B8%D0%B2%D0%BD%D1%8B%D0%B5%20%D1%84%D0%B8%D0%BD%D0%B0%D0%BD%D1%81%D1%8B%5C%5Clec6.htm%22%20%5Cl%20%22_ftn1%22%20%5Co%20%22)** | **Цена за единицу продукции, руб./шт.** | **Переменные** **расходы** | **Постоянные** **расходы** |
| **штук** | **тыс. руб.** | **удельные, руб./шт.** | **общие, тыс. руб.** | **удельные, руб./шт.** | **общие, тыс. руб.** |
| I квартал |   |   | **А** | **С** |  |  | **E** |
| II квартал |   |   | **В** | **D** |  |  | **F****[[2]](file:///C%3A%5C%5CUsers%5C%5C%D0%A2%D0%BE%D1%80%D0%BE%D1%81_%D0%90%D0%AE%5C%5CDesktop%5C%5C%D0%9D%D0%B0%D1%81%D1%82%D1%8F%5C%5C6%20%D1%81%D0%B5%D0%BC%D0%B5%D1%81%D1%82%D1%80%5C%5C%D0%9A%D0%BE%D1%80%D0%BF%D0%BE%D1%80%D0%B0%D1%82%D0%B8%D0%B2%D0%BD%D1%8B%D0%B5%20%D1%84%D0%B8%D0%BD%D0%B0%D0%BD%D1%81%D1%8B%5C%5Ckurs.htm%22%20%5Cl%20%22_ftn2%22%20%5Co%20%22)** |
| Изменение, ед. |   |   |   |   |   |   |   |
| Изменение, % |   |   |   |   |   |   |   |

*Рекомендации:*

А)

Таблица 3 - Значение исходных данных:

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Вариант** | **A** | **B** | **C** | **D** | **E** | **F** |
| **0** | 400 | 400 | 350 | 350 | 750 | -3% |
| **1** | 410 | 410 | 360 | 360 | 740 | -2% |
| **2** | 420 | 420 | 370 | 370 | 730 | -1% |
| **3** | 430 | 430 | 375 | 375 | 740 | 1% |
| **4** | 445 | 445 | 380 | 380 | 730 | 2% |
| **5** | 450 | 450 | 400 | 400 | 710 | 3% |
| **6** | 440 | 440 | 390 | 390 | 750 | -1% |
| **7** | 430 | 430 | 385 | 385 | 775 | -2% |
| **8** | 420 | 420 | 370 | 370 | 800 | -3% |
| **9** | 400 | 400 | 350 | 350 | 825 | -4% |

Б) Критический объем производства в натуральном выражении рассчитывается:



В) Для графического нахождения точки безубыточности воспользуйтесь дополнительной таблицей 4, рассчитав значения выручки и общих затрат для нескольких значений объемов выпуска.

Таблица 4 – Расчеты для построения графика точки безубыточности

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Общие постоянные расходы, руб. | Удельные переменные расходы,руб. | Цена,руб. | Объём выпуска, шт | Выручка, руб. | Общ. затраты, руб. |
|   |   |   |   |   |   |
|   |   |   |   |   |   |
|   |   |   |   |   |   |
|   |   |   |   |   |   |
|   |   |   |   |   |   |

При построении диаграммы в электронных таблицах MS Excel, выберите тип «ГРАФИК» и отложите по горизонтальной оси объем выпуска (в шт.), по вертикальной оси – общие затраты (в руб.) и выручку (в руб.).

Точка пересечения двух линий (общих затрат и выручки) должна находиться по горизонтальной оси на уровне объема выпуска (в шт.), рассчитанного как критический объем производства в таблице 2.

Г) Связь между общими и удельными расходами (как переменными, так и постоянными):



**Задача 2.2**

*Исходя из приведенных данных, рассчитать и внести в таблицу 5:*

1.  Прибыль, маржинальную прибыль.

2.  Эффект производственного рычага.

3.  Данные расчеты осуществляются по двум предприятиям (А и Б) для базисного периода), и для двух изменений: для условий роста и снижения выручки от реализации и затрат. Сопоставить результаты по предприятиям А и Б и сделать выводы.

Таблица 5

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **Показатель** | **Предприятие А** | **Предприятие Б** |
| 1 Темп изменения показателей, в % к базисному периоду | 100 (базисный период) | **A** | **B** | 100 (базисный период) | **A** | **B** |
| 2 Выручка от продаж, тыс. руб. | **C** |   |   | **C** |   |   |
| 3 Постоянные издержки, тыс. руб. | **D** |   |   | **E** |   |   |
| 4 Переменные издержки, тыс. руб. | **F** |   |   | **F** |   |   |
| 5 Маржинальная прибыль, тыс. руб. |   |   |   |   |   |   |
| 6 Прибыль, тыс. руб. |   |   |   |   |   |   |
| 7 Эффект производственного рычага |   | — | — |   | — | — |
| 8 Темп роста (снижения) прибыли | — |   |   | — |   |   |

*Рекомендации:*

А) Исходные данные.

Таблица 6

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Вариант** | **A** | **B** | **C** | **D** | **E** | **F** |
| **0** | 110 | 95 | 2200 | 450 | 900 | 770 |
| **1** | 109 | 96 | 2100 | 460 | 920 | 760 |
| **2** | 108 | 97 | 2300 | 470 | 940 | 750 |
| **3** | 107 | 98 | 2250 | 480 | 960 | 740 |
| **4** | 106 | 99 | 2150 | 490 | 980 | 730 |
| **5** | 105 | 99 | 2050 | 485 | 970 | 710 |
| **6** | 107 | 98 | 2000 | 475 | 950 | 720 |
| **7** | 109 | 97 | 2075 | 465 | 930 | 745 |
| **8** | 111 | 96 | 2125 | 455 | 910 | 755 |
| **9** | 110 | 95 | 2175 | 440 | 880 | 765 |

Б) Маржинальная прибыль рассчитывается как разница между выручкой корпорации и переменными затратами.

В) Эффект производственного рычага показывает на сколько процентов изменится прибыль при изменении выручки на 1% и рассчитается по формуле:



[[1]](file:///C%3A%5C%5CUsers%5C%5C%D0%A2%D0%BE%D1%80%D0%BE%D1%81_%D0%90%D0%AE%5C%5CDesktop%5C%5C%D0%9D%D0%B0%D1%81%D1%82%D1%8F%5C%5C6%20%D1%81%D0%B5%D0%BC%D0%B5%D1%81%D1%82%D1%80%5C%5C%D0%9A%D0%BE%D1%80%D0%BF%D0%BE%D1%80%D0%B0%D1%82%D0%B8%D0%B2%D0%BD%D1%8B%D0%B5%20%D1%84%D0%B8%D0%BD%D0%B0%D0%BD%D1%81%D1%8B%5C%5Clec6.htm%22%20%5Cl%20%22_ftnref1%22%20%5Co%20%22) Аналогично: критический объем производства, точка безубыточности, порог рентабельности

[[2]](file:///C%3A%5C%5CUsers%5C%5C%D0%A2%D0%BE%D1%80%D0%BE%D1%81_%D0%90%D0%AE%5C%5CDesktop%5C%5C%D0%9D%D0%B0%D1%81%D1%82%D1%8F%5C%5C6%20%D1%81%D0%B5%D0%BC%D0%B5%D1%81%D1%82%D1%80%5C%5C%D0%9A%D0%BE%D1%80%D0%BF%D0%BE%D1%80%D0%B0%D1%82%D0%B8%D0%B2%D0%BD%D1%8B%D0%B5%20%D1%84%D0%B8%D0%BD%D0%B0%D0%BD%D1%81%D1%8B%5C%5Clec6.htm%22%20%5Cl%20%22_ftnref2%22%20%5Co%20%22) Темп прироста (снижения) во II кв. в сравнении с I кв.